

**RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL  
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO****Baker Tilly Revisa S.p.A.**Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile  
20122 Milano - Italy  
Piazza Velasca 8

T: +39 02 76014305

PEC: bakertillyrevisa@pec.it  
[www.bakertilly.it](http://www.bakertilly.it)*Al Consiglio di Amministrazione della Agatos S.p.A.***Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Agatos S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Agatos") al 30 giugno 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

**Portata della revisione contabile limitata**

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"* ("ISRE 2410"). La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

**Conclusioni**

Sulla base della revisione contabile limitata svolta non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Agatos al 30 giugno 2022, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

**Richiamo di informativa**

Richiamiamo l'attenzione sui seguenti aspetti descritti dagli Amministratori nelle *Note illustrative al bilancio consolidato semestrale abbreviato* al 30 giugno 2022.

- Nei paragrafi 3.2.2 *Rischi, Incertezze e Continuità aziendale* e 3.2.3 *Esame ai sensi dell'art. 2446 cc dell'evoluzione del Patrimonio Netto della capogruppo* delle note illustrative, gli Amministratori danno evidenza dei rischi e delle incertezze che caratterizzano l'operatività del Gruppo Agatos, che sono stati acuiti e amplificati sia dagli effetti generati dalla pandemia Covid 19 sia dal conflitto Russo / Ucraino, che si ripercuotono sull'andamento della gestione e sulle stime

valutative effettuate ai fini della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022. Gli Amministratori evidenziano inoltre che il Gruppo Agatos, seppur in presenza di significativi risultati negativi realizzati negli ultimi esercizi, che hanno comportato un patrimonio netto di gruppo negativo alla data del 30 giugno 2022 pari a circa 2,4 milioni di euro, e nonostante i rilevanti rischi e incertezze che caratterizzano la propria operatività, si trova nella prospettiva di continuità ed è in grado di continuare ad operare come un Gruppo in funzionamento e di far fronte agli impegni futuri. A tale proposito gli Amministratori richiamano le azioni e gli interventi posti in essere per far fronte ai citati rischi e incertezze e agli impegni in essere, in linea con gli obiettivi strategici del Gruppo Agatos oggetto di presentazione nel nuovo Piano Industriale 2022-2026 approvato dal Consiglio di Amministrazione. In tale contesto la Capogruppo Agatos S.p.A. si è avvalsa dell'agevolazione prevista dall'Art. 6 del Decreto Legge 8 aprile 2020, n. 23, come convertito dalla Legge 5 giugno 2020, n.40, e successive modifiche e proroghe, che consente, in deroga alle disposizioni dell'art. 2446 del Codice Civile, la copertura delle perdite realizzate negli esercizi 2020 e 2021 eccedenti il terzo del capitale entro il quinto esercizio successivo.

- Nelle note illustrative al paragrafo 3.4 *Immobilizzazioni immateriali*, gli Amministratori illustrano la composizione della voce *Avviamento* iscritta in bilancio per complessivi circa 7,5 milioni di euro, la durata della prevista utilità futura in base alla quale viene ammortizzato, il metodo di valutazione adottato ai fini della sua iscrizione iniziale e l'impairment test effettuato alla data del 31 dicembre 2021 ai fini della verifica del relativo valore recuperabile, le cui conclusioni sono state ritenute valide anche ai fini del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2022.
- Nelle note illustrative al paragrafo 3.9 *Altre Riserve*, gli Amministratori evidenziano che in data 12 giugno 2021, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato l'adozione di un piano di remunerazione basato sull'assegnazione di "stock option" ad amministratori e collaboratori della Società. Ai fini della redazione del bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2022, tenuto conto dell'impossibilità di determinare un fair value ritenuto sufficientemente attendibile delle suddette opzioni assegnate, a causa dell'elevata volatilità che ha caratterizzato il titolo Agatos negli ultimi anni, anche in seguito agli eventi straordinari che hanno caratterizzato il contesto socio economico mondiale (Pandemia Covid 19 e in seguito conflitto Russo / Ucraino), si è fatto riferimento al solo valore intrinseco delle opzioni che essendo negativo non ha comportato rilevazioni in bilancio, rinviando ulteriori approfondimenti in merito in sede di redazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione agli aspetti su richiamati.

Milano, 29 settembre 2022

Baker Tilly Revisa S.p.A.



Nicola Fiore  
Socio Amministratore